

证券代码：002460

证券简称：赣锋锂业

江西赣锋锂业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐现场参观 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☐新闻发布会 ☐其他
参与单位名称 及人员姓名	参会人员名单见附件
时间	2025 年 8 月 22 日（星期五）晚上 8:00-9:00
地点	腾讯会议
上市公司接待 人员姓名	总裁 王晓申先生 董事会秘书 任宇尘先生
投资者关系活动 主要内容介绍	1、公司 2025 年上半年经营情况介绍。 答：2025 年上半年，公司实现营业收入 83.76 亿元，归属于上市公司股东的净利润为-5.31 亿元，经营性现金流 3 亿元。从业务结构来看，锂化工板块占比 56.78%，锂电池板块占比 35.52%，其他业务占比 7.70%。 具体业务进展如下： 1) 上游锂资源板块方面：阿根廷 Mariana 锂盐湖项目已产出首批氯化锂；阿根廷 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目生产运行顺利，上半年按计划完成生产任务，预计下半年可达成全年生产目标；马里 Goulamina 锂辉石项目保持正常开采运营，首批锂辉石已于今年 6 月自马里港口发运至国内。 2) 锂盐板块方面：四川赣锋年产 5 万吨锂盐项目已于上半年完成生产线调试，产能正稳步释放；青海赣锋一期年产 1,000 吨金属锂项目目前处于试生产阶段；电池级硫化锂生产

	线已实现规模化生产，并向多家下游客户稳定供货。 3) 锂电池板块方面：上半年公司对锂电池业务进行了业务板块的重新梳理，优化了管理架构，盈利能力得到显著提升。 4) 固态电池业务方面：公司已完成上下游一体化布局，并具备商业化能力。①软包固态电池可应用于乘用车、低空飞行器等领域，其中高比能电池能量密度覆盖320Wh/kg~550Wh/kg，最高循环次数达1000次，符合车规标准GB38031-2020，已与知名无人机及eVTOL企业达成合作。②圆柱固态电池在机器人及高速飞行器领域应用前景广阔，21700圆柱电池容量达6Ah~7.5Ah，能量密度为330~420Wh/kg，性能处于行业领先水平，配套产线正在建设中，预计2026年初实现量产。③公司已完成304Ah方形储能固态电池开发，其在安全性、低温性能及存储性能等关键指标上显著优于传统液态电池。 5) 储能业务方面：公司通过深圳易储开展储能业务，已顺利完成电网侧储能共享电站的交付与并网，产品质量与安全性获得行业及客户认可。 公司的锂电一体化布局已在今年上半年取得阶段性成果，上下游业务协同效果明显，电池及储能业务对集团业绩带来了积极贡献。未来，随着战略布局持续深化及锂行业复苏，公司经营业绩有望实现进一步改善。 2、问：马里 Goulamina 锂辉石矿大概什么时候到达国内港口，当前马里政局对公司是否有影响？ 答：马里 Goulamina 锂辉石矿项目目前进展顺利。截至目前，该项目已累计发运两船锂辉石，其中第一船已于本月初抵达国内港口，第三船也即将安排发货。 虽然近期马里国内安全角势出现了一些复杂的情况，但公司 Goulamina 项目的运营、生产及发运工作均未受到直接干扰，仍按年初制定的生产计划正常推进。公司高度重视项目安全，近期已对马里项目完成全方位安防体系升级，并聘请专业安保顾问，积极争取当地政府与军队的支持和保护。截至目前，
--	---

项目整体运行平稳有序。

3、问：说说机器人电池业务情况及盈利水平。公司在储能电池方面有什么竞争优势？

答：近年来，机器人行业对电池性能的要求持续提升。早期客户主要关注电池能否满足基本运行需求，而如今更注重能量密度、安全性能及综合指标。众多头部企业对电池的需求已从“支持运转”升级为追求高能量密度、高安全性和长循环寿命。在这一背景下，固态电池方案日益受到市场关注。

公司凭借成熟的产业化能力，已能够提供可批量交付的固态电池产品，差异化优势显著。固态电池不仅是重要技术方向，更是已具备落地能力的解决方案。基于在传统机器人电池领域的技术积累，公司正加速向高能量密度、高安全性的固态电池方案迭代与聚焦，持续深化在机器人电池领域的布局。

储能业务作为赣锋锂电产业链的重要延伸，目前已取得显著成效。在当前储能需求爆发，头部优质储能电芯产能不足的情况下，缺乏自供电池能力的储能企业普遍承压，而赣锋凭借一体化布局优势，既可保障对客户的稳定交付，也具备对外销售储能电芯的能力，有效应对行业瓶颈，凸显全产业链战略价值。

赣锋品牌已获储能市场广泛认可，公司在储能电池与储能电站板块均实现扎实进展。该业务虽源于锂电池领域的自然延伸，但其贡献已远超预期：一方面提升了公司的溢价能力与盈利水平，另一方面强化了“赣锋一体化”的品牌形象。目前，已有客户明确优先选择具备一体化能力的企业合作，赣锋已成为其可靠选择。

4、问：介绍下阿根廷 Cauchari-Olaroz 盐湖项目降本的效果；近期锂价有所反弹，说说澳洲 Mt Marion 锂矿项目下半年及明年的整体规划情况。

答：公司在阿根廷 Cauchari-Olaroz 盐湖项目的爬坡和降本方面进展显著。自正式投产以来，该项目现金成本降幅明显，且仍具备持续下降空间。我们通过工艺优化与技改持续

推进成本控制，未来随着产能释放和运营效率提升，该项目的表现值得期待。

Mt Marion 锂矿项目为澳大利亚少数尚未引入浮选技术的大型锂辉石项目之一，其后续有望通过选矿技术改造带来收率、产量提升和成本下降。下一步，公司及合作伙伴将支持其选矿技术升级，尽管改造需一定周期，但中长期有望成为新的增长点。

5、问：介绍下阿根廷 PPGS 锂盐湖项目。

答：近期，公司与阿根廷锂业签署合作协议，计划整合合资公司共同开发阿根廷 **Pozuelos-Pastos Grandes** 盐湖盆地的三个盐湖项目。根据协议，赣锋持股比例为 **67%**，阿根廷锂业持股 **33%**。此次合作旨在整合三方资源，提升项目协同效应，包括优化淡水和土地资源利用，从而提高整体开采效率。整合后的项目规划年产能预计将达到 **15 万吨**，较此前单一项目 **5 万吨** 的规划显着提升。

目前，该盐湖项目尚处于待开发阶段，具体时间表尚未明确。待项目融资等后续工作落实后，公司将公布更为详细的开发计划。自获取项目以来，公司已开展大量勘探与技术分析，评估认为其资源禀赋优异，具备成为世界级锂矿项目的潜力。

此外，合资公司的整合正在积极推进中，双方将尽快完成落地工作。赣锋在项目前期的准备工作已基本完成，待合资公司整合完成及项目融资到位后，将全面启动项目建设。

6、问：蒙金锂矿的开采计划？锂价回调，公司全年锂的出货量有调整吗？公司的库存情况？

答：蒙金矿业现开采规模为 **60 万吨/年**，该产量上限水平主要由现有采矿证许可范围决定。若要进一步提升产量，需待后续采矿证更新，并投入更多资本开支用于建设。蒙金锂矿成本较低，属于低成本的锂云母资源之一，主要得益于其极低的含铁量、较高的矿石品位，在选矿、锂盐提纯环节具有明显优势。

截止到目前，公司并未显着调整全年的锂产品出货计划。

近期随着市场行情回暖，锂盐产品整体库存水平呈下降趋势。目前公司锂盐产品库存约为一周左右，处于极低水平；锂矿石库存也保持在相对安全的范围内。

7、问：如何看当前锂价走势，说说公司的资源扩产计划或者项目的开发次序？

答：从当前锂价及供需格局来看，近期市场波动虽较为明显，但整体趋势仍趋于积极。尽管碳酸锂期货市场短期波动剧烈，且今年7月进口数据引发部分市场参与者对海外资源涌入的担忧，但单月数据并不足以代表长期趋势。目前市场情绪受多重因素影响，部分持有矿石库存的贸易商在价格冲高时选择出货兑现，也属合理。

近期，因国内“反内卷”政策加码及新矿业法的实施，部分锂矿石产能供给受到影响，锂价有所回暖。且可以预见的是，后续新增产能将更趋理性化，这意味着未来锂价的支撑逻辑将从此前“供给无序”转向“成本驱动”。公司仍然看好未来锂行业需求的增长，且新增供给的逐步理性化将有利于长期锂价的健康平稳。

关于开采次序，公司一贯秉持成本优先原则，优先开发经济效益最优的资源。目前主力资源已实现稳定开采，下一阶段重点将聚焦生产体系的持续优化与运营稳定性提升。

8、公司固态电池的硫化锂产线的产能布局情况？

答：在硫化物固态电池材料领域，公司同时布局硫化锂和硫化物电解质两类关键材料。当前我们采用锂硫火法工艺，该技术路径以金属锂为核心原料，而赣锋在金属锂方面拥有显著优势。基于对金属锂材料的深厚技术积累，公司在工艺安全性与产品性能优化方面具备较强竞争力，公司硫化锂产品主含量 $\geq 99.9\%$ 、 $D50 \leq 5 \mu m$ ，凭借高纯度、低杂质含量及优异的一致性，可满足高导电性固态电解质材料技术要求，目前已通过客户质量认证，已向多家下游客户供货。与此同时，公司也在积极开发更具成本优势的硫化锂制备工艺。

9、问：未来项目扩产计划？公司上半年债务有些上升，未来怎么控制负债杠杆率？

	答：公司对未来多个扩产项目进行内部评估和权衡，包括 Cauchari-Olaroz 盐湖二期、Goulamina 二期及 PPGS 盐湖一期等项目。其中，Cauchari-Olaroz 盐湖项目中的首条 5000 吨中试线已明确启动，预计建设周期约一年。若工艺验证顺利，该技术将应用于二期整体项目，但大规模扩建需待中试完成后推进；PPGS 盐湖项目的开发进度主要取决于融资进展，公司将根据资金落实情况制定开采计划。目前各项目均处于前期规划阶段，尚未确定明确投产时间表。公司坚持谨慎资本开支原则，以最小化投资风险。 关于债务情况，随着公司业务结构变化（电池业务销售收入占比已达 35%-40%），电池板块通常拥有更高的杠杆率水平，因此一定程度上推高了整体杠杆率。但综合而言，公司目前的杠杆率水平仍属于可控范围内，公司也高度重视杠杆率水平过高带来的风险。 为优化资本结构，公司正在筹划多项措施，包括严控债务增加、优化资本配置、增加项目权益类融资等，以降低集团整体负债水平。
附件清单（如有）	参会人员名单
日期	2025 年 8 月 22 日

附件：参会人员名单

序号	姓名	机构	职务
1	吴伟雄	个人投资者	
2	吴东颖	花旗环球金融有限公司	基础材料电池材料研究
3	熊颖	华西证券研究所	助理分析师
4	马俊	光大证券研究所	有色金属行业分析师
5	周相君	长江证券研究所	研究助理
6	蒋舒航	富瑞金融集团香港有限公司	助理分析师
7	罗春	广州拙一资产管理有限公司	副总经理
8	张国英	深圳乐中控股有限公司	高级研究员
9	赵伯华	北京德信汇富投资	研究员
10	刘宇飞	中信证券研究部	高级经理
11	张镭	摩根士丹利亚洲有限公司	董事总经理
12	李敬民	深圳中和阳光股权投资基金管理有限公司	董事总经理
13	陈轩	财通证券研究所	金属新材料研究员
14	叶非凡	高盛(亚洲)有限责任公司	
15	刘萍	深圳市前海成恩资本管理有限公司	研究总监
16	傅子平	上海摩旗投资管理有限公司	副总经理,权益类投资总监
17	陈松涛	上海申银万国证券研究所有限公司	金属,高级分析师
18	甘嘉尧	方正证券研究所	金属新材料首席分析师
19	邓琳瀚	广州泽嘉投资管理有限公司	投研经理
20	郑尔平	华商五洲国际贸易(北京)有限公司	总经理
21	肖百桓	长江证券研究部	金属与金属新材料行业助理研究员
22	陆奕霏	大华继显投资咨询(上海)有限公司	助理分析员
23	温佳贝	开源证券研究所	有色钢铁行业研究员
24	胡十尹	中泰证券研究所	有色金属助理分析师
25	胡婷	星展证券（中国）有限公司	汽车行业研究员

26	冯浚峤	麦格理资本股份有限公司	中国能源转型及材料研究分析员
27	石苑强	北京鑫顺和康投资管理有限公司	投资经理
28	杨耀洪	国信证券经济研究所	有色行业分析师
29	王敬琰	驼铃资产	研究员
30	徐颖	民生证券研究院	金属行业助理分析师
31	王鹏飞	广龙投资	研究员
32	魏凯	凯歌基金	总经理
33	何承洋	国盛证券研究所	有色金属行业研究助理
34	徐颖	民生证券研究院	金属行业助理分析师
35	梁聪	美林(亚太)有限公司	副总裁
36	胡锦芸	东吴证券研究所	电力设备新能源研究员
37	孙剑良	杭州太乙投资管理有限公司	基金经理
38	颜丽红	旭为投资	副总
39	高云	摩根资产管理(中国)有限公司	副总裁
40	温灵军	上海璞智投资管理有限公司	
41	陈琪玮	广发证券发展研究中心	钢铁研究员
42	葛桂百	北京承泰淇投资有限公司	研究员
43	胡一立	华夏基金管理有限公司	国际投资部高级副总裁
44	林俐	中非发展基金	主管
45	王旺	长江证券股份有限公司	证券投资助理
46	宁紫薇	国泰君安证券研究所	周期组有色研究团队研究助理
47	毛卫文	上海和桂投资管理合伙企业(有限合伙)	创始合伙人
48	张家铭	中金公司研究部	有色金属分析员
49	安永超	中泰证券研究所	有色金属行业分析师
50	刘云	中非发展基金	副总经理
51	罗楚惟	摩根大通证券(中国)有限公司	分析员
52	郭成东	安信基金	基金经理
53	杨渝	上海喜世润投资管理有限公司	基金经理

54	余小丽	兴业证券经济与金融研究院	高级分析师
55	陈炜	北京鸿道投资管理有限责任公司	基金经理
56	王丹	北京金塔股权投资有限公司	投资总监
57	拜俊飞	中信证券研究部	副总裁
58	万桦	深圳市裕晋投资有限公司	总经理、投资经理
59	刘强	太平洋证券研究院	电新行业首席研究员
60	赵远喆	兴业证券经济与金融研究院	金属行业助理分析师
61	方巍	Segantii capital	
62	虞利洪	西藏合众易晟投资管理有限责任公司	高级研究员
63	谢泽林	博时基金管理有限公司	混合资产投资部基金经理
64	张妍	高盛(亚洲)有限责任公司	执行董事
65	蒋卓	摩根士丹利亚洲有限公司	
66	李扬	中银国际证券研究部	电新分析师
67	刘浩邦	香港上海汇丰银行有限公司	中国原材料研究总监
68	王南清	浙商证券研究所	金属研究员
69	刘吉洪	深圳市南方汇金投资管理有限公司	研究员
70	张忠业	兴业证券经济与金融研究院	海外电新分析师
71	周古玥	国投证券研究中心	分析师
72	黄新耀	深圳市前海粤鸿金融投资有限公司	
73	王乐	广发证券发展研究中心	金属及金属材料分析师
74	王双君	北京金塔股权投资有限公司	投资经理
75	邵婉嫒	国泰君安证券研究所	行政负责人
76	张睿鸣	英国商品研究所	电池材料分析师
77	苏莹	青岛星元投资管理有限公司	量化总监
78	卢晓冬	深圳前海君安资产管理有限公司	副总经理
79	张新坤	深圳市羽翰创业投资有限公司	总裁
80	汪聿杰	摩根士丹利亚洲有限公司	
81	平敬伟	财达证券研发中心	研究发展中心

82	郝彪	誉辉资本管理(北京)有限责任公司	投资经理
83	武逸飞	泓熙(江苏)私募基金管理有限公司	基金经理
84	严威	青岛澄怀投资管理有限公司	研究员
85	赵冬阳	中非发展基金	高级经理助理
86	阮巧燕	东吴证券研究所	电新行业研究员
87	郎兴仁	投中资本	高级投资经理
88	胡彬	武汉谷盈投资管理合伙企业	总裁
89	南雪源	民生证券研究院	金属与新材料行业助理分析师
90	金云涛	浙商证券研究所	金属新材料研究员
91	罗田	法国巴黎银行	助理分析师
92	田照丰	国联证券研究所	交通运输&石油化工首席分析师
93	陈江威	招商信诺人寿保险有限公司	研究员
94	刘东渐	盈峰资本管理有限公司	研究副总监
95	刘志成	中银国际证券研究部	执行董事
96	邓运盛	深圳前海行健资本管理有限公司	研究员
97	王德慧	上海九方云智能科技有限公司	研究员
98	张春娥	广发证券发展研究中心	房地产行业分析师
99	吕铭	杭州倍格投资管理有限公司	基金经理
100	查汉斌	招商基金管理有限公司	助理研究员
101	王颖俐	中欧基金管理有限公司	研究员
102	张朵	中非发展基金	
103	贺平鸽	国信证券经济研究所	医药行业首席分析师
104	周茜	上海景林资产管理有限公司	副总裁
105	陈先龙	海通证券研究所	有色金属资深分析师
106	梁游	华数数科	副总
107	戴溪	宁波阳翔投资管理有限公司	研究员
108	杨娟	上海厚坡私募基金管理有限公司	研究员
109	刘忠政	北京顺势达资产管理有限公司	执行董事总经理

110	吴伟明	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	合伙人
111	李江涛	点钢投资管理(天津)有限公司	高级研究员
112	孙飞	MorningstarAsia	分析师
113	汪亚	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	研究员
114	刘阳	远策投资管理有限公司	研究员
115	王煜鑫	中信银行	客户经理
116	侯一林	中金公司研究部	分析员
117	朱毅霆	上海万霖资产管理有限公司	研究员
118	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	研究员
119	严思宏	上海合道资产管理有限公司	投资经理
120	孙凯歌	太平洋资产管理有限责任公司	研究部经理
121	覃晶晶	国海富兰克林基金管理有限公司	高级研究员
122	林昕	顺灏新材	投资专员
123	任贵喜	国美基金	资管四部销售总监
124	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	基金经理,总经理
125	彭飞虹	深圳鲲鹏恒隆投资	执行董事
126	李超	国金证券研究所	金属材料组首席分析师
127	陈子尧	美林(亚太)有限公司	经理
128	刘志华	中国平安人寿保险股份有限公司	寿险总部投资中心投资经理
129	蒋淑霞	广发证券发展研究中心	电力设备新能源行业研究员
130	陈增城	石山资产管理	董事总经理
131	曾朵红	东吴证券研究所	联席所长、电新首席
132	魏炜	上海益和源资产管理有限公司	合伙人
133	卢永森	鸿刚投资	投研总监
134	冯先涛	东北证券股份有限公司	自营研究经理
135	黎江涛	华鑫证券研究发展部	汽车行业研究员
136	于航	昊泽致远(北京)投资管理有限公司	行业研究员
137	吴联超	四川发展证券投资基金管理有限公司	总经理助理

138	朱晋潇	东方财富证券研究所	电新行业高级分析师
139	王静远	托克投资(中国)有限公司	
140	高艳	杭州安宏志飞投资管理有限公司	董事长
141	孙章康	杭州汇升投资管理有限公司	董事长
142	李伟峰	鹏扬基金管理有限公司	行业研究员
143	王骊鹏	恒简投资	合伙人
144	张珂	渤海证券研究所	金属行业研究员
145	姜志岗	华鲁控股集团有限公司	资本运营部副经理